

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 15620081152113

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

寿险需求影响因素的实证分析

Empirical Analysis on Influential Factors
of Life Insurance Demand

刘敬祥

指导教师姓名: 许莉 副教授

专业名称: 保 险 学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩日期: 2011 年 月

学位授予日期: 2011 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2011 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘 要

自 1982 年我国恢复经营寿险业务以来，寿险业发展迅速，取得了良好的经济效益和社会效益。目前我国的生产力不断发展，社会保障体系逐渐完善，国际金融危机的影响也在逐渐消退。在这种新的形势下，究竟我国的寿险需求会受那些因素影响，这是需要我们重新认识的一个问题。金融危机对全球经济的影响是深远的。在这场金融风暴中，很多出口型的小企业在这场风暴中倒闭，这在很大程度上影响了我国的经济发展的速度。我国的寿险业属于经济引致型的行业，经济的增长在很大程度上会拉动寿险业的增长，我国寿险业的发展基本取决于我国经济的发展。因此研究经济与寿险业发展之间的关系，特别是，经济中的各个变量突然间的变动，会对我国的寿险业有什么冲击效应，这种效应有多大，冲击的方向和时间大概是多少，这就是本文的研究意义所在。

本文首先对国内外的文献做了一个综述，然后找出其中的缺陷和不足，确立了本文的写作目的和意义；接下来，本文对我国不同地区的寿险深度和密度做了一个对比分析，揭示了各地区发展的不平衡；然后，本文借鉴公司战略中的 PEST 理论，从政治、经济、社会文化、技术四个角度对寿险需求的影响因素进行了理论分析，并结合中国的具体情形进行剖析；中国的寿险业是经济引致型的，因此本文专门选取了经济影响因素的各个变量，对寿险需求建立误差修正模型，并创新性的利用月度数据结合脉冲函数理论对寿险需求做了脉冲函数分析，展示了当经济中某个变量发生变动时，各个变量影响寿险需求的动态路径，以及对寿险业影响的效应大小及时滞等问题。

此外，本文还发现经济的发展水平和金融市场的深化程度是我国寿险业发展的关键所在，寿险的发展对储蓄有一定的替代性，同时通货膨胀与寿险需求负相关，股票市场的财富效应稍微大于其替代效应。最后，本文结合中国的国情和实证分析结果对我国的寿险业发展提出了相应的政策建议。

关键词：寿险需求；PEST 分析；脉冲函数

厦门大学博硕士论文摘要库

ABSTRACT

Since 1982 China resumed the life insurance operation, the life insurance industry has experienced a constant development and achieved good economic and social benefits. Now the international financial crisis has also faded. Continuous development of our country's productive forces and the gradual improvement of the social security system are the new conditions. Which factors will affect our country's life insurance demand, this problem requires us to rethink. Financial crisis impact is profound on the global economic. In this financial storm, many export-oriented small businesses close down, which largely affected the speed of Chinese economic development, our country's life insurance industry is economically lead-based, economic growth will be driven in large part the growth of life insurance industry, the development of life insurance industry depends on China's economic development. Therefore, the development of economy and the relationship between the life insurance industries, in particular, the variables in the economy suddenly change, life insurance industry would have what impact effects, the extent of the impact, the time of the impact and so on. This is the significance of this study.

In the article, we review the literature at home and abroad firstly, and then find out the defects and deficiencies, and established the purpose and significance of this article; Next, we made a comparative analysis about the depth and density of the life insurance to reveal the unbalanced development of different region; then, this article draws PEST in the theory of corporate strategy. We analyze life insurance demand from four factors: the political factor, the economic factor, the social, the cultural factor, the technical factor, and combined with the analysis of China's specific situation; our life insurance industry's development is caused by the growth of the economy, Therefore, we specially choose economic factors, established VEC model, combined with pulse function theory to do a pulse function analysis on the life insurance demand, to show when a factor changed in the economy, the dynamic path

of the influence of each variable on life insurance demand, and the impact on the life insurance industry, the effects of size and time delay issues.

In addition, we also found that the level of economic development and the deepening of financial markets are the most important factors for the development of life insurance, the development of life insurance have substituted savings at a degree, inflation is negatively correlated with life insurance demand, the stock market wealth effect is a little greater than the substitution effect. At the end, this paper combines our country's conditions and empirical analysis, puts forward its policy recommendations.

Key Words: Life Insurance Demand; PEST Model; Impulse Function

目 录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景和意义	1
1.2 研究方法	1
1.3 文献综述	2
1.3.1 国外文献综述.....	2
1.3.2 国内文献综述.....	3
1.4 本文的研究框架	5
1.5 本文的创新点和不足	6
第二章 寿险需求理论	8
2.1 人寿保险有关概念的界定	8
2.1.1 人寿保险的概念.....	8
2.1.2 人寿保险的特点.....	9
2.1.3 人寿保险的种类.....	10
2.2 寿险需求的含义及分类	12
2.2.1 寿险需求的含义.....	12
2.2.2 潜在需求和有效需求.....	12
第三章 寿险需求影响因素的 PEST 分析.....	16
3.1 政治法律环境因素	16
3.1.1 社会保障体系.....	16
3.1.2 国家的税收政策.....	17
3.1.3 国家的产业政策.....	17
3.2 经济环境因素	18
3.2.1 收入水平.....	18
3.2.2 居民储蓄.....	19
3.2.3 物价水平.....	20

3.2.4 金融市场化水平.....	21
3.2.5 股票市场.....	22
3.3 社会文化环境因素	22
3.3.1 宗教信仰.....	22
3.3.2 传统文化.....	23
3.3.3 人口的教育结构.....	23
3.3.4 家庭结构.....	24
3.3.5 寿命预期.....	25
3.3.6 城镇化水平.....	25
3.4 技术环境因素	26
第四章 经济因素变动对寿险需求的冲击效应分析	28
4.1 变量选择与研究假设	28
4.2 样本选取及数据来源	30
4.3 模型设计	30
4.3.1 误差修正模型.....	30
4.3.2 脉冲响应函数.....	31
4.4 实证分析	33
4.4.1 数据的平稳性检验.....	33
4.4.2 Johansen 协整检验	34
4.4.3 模型的稳定性检验.....	35
4.4.4 Granger 因果关系检验	36
4.4.5 脉冲响应.....	38
4.4.6 方差分解.....	41
4.5 实证分析的结论	43
第五章 政策建议	45
参考文献	47
致谢.....	50

CONTENTS

1 Introduction.....	1
1.1 Background and Significance of the Research.....	1
1.2 Research Methods.....	1
1.3 Literature Review	2
1.3.1 Foreign Literature Review	2
1.3.2 Domestic Literature Review	3
1.4 The Research Framework.....	5
1.5 Innovations and Deficiencies	6
2 Theory of Life Insurance Demand	8
2.1 Relational Definition on Life Insurance.....	8
2.1.1 Concept of Life Insurance.....	8
2.1.2 Characteristics of Life Insurance	9
2.1.3 Type of Life Insurance	10
2.2 Potential Demand and Effective Demand.....	12
2.2.1 Meaning of Life Insurance Demand	12
2.2.2 Potential Demand and Effective Demand.....	12
3 PEST Analysis of Life Insurance Demand	16
3.1 Political and Legal Factors.....	16
3.1.1 Social Security System	16
3.1.2 Tax Policy	17
3.1.3 Industrial Policy	17
3.2 Economic Factors.....	18
3.2.1 Income.....	18
3.2.2 Savings.....	19
3.2.3 Price Level	20

3.2.4 Level of Financial Market.....	21
3.2.5 Stock Market.....	22
3.3 Social and Cultural Factors	22
3.3.1 Religious Belief	22
3.3.2 Traditional Culture	23
3.3.3 Educational Structure of Population	23
3.3.4 Family Structure.....	24
3.3.5 Life Expectancy	25
3.3.6 Urbanization.....	25
3.4 Technological Factors	26
4 Analysis of the Influence of Life Insurance Demand when	
Economic Factors change.....	28
4.1 Variable Selection and Hypothesis	28
4.2 Sample and Data Sources	30
4.3 Model Design	30
4.3.1 Error Correction Model.....	30
4.3.2 Impulse Response Function	31
4.4 Empirical Analysis	33
4.4.1 Unit Root Test	33
4.4.2 Johansen Cointegration Test	34
4.4.3 AR Roots Graph.....	35
4.4.4 Granger Causality Test.....	36
4.4.5 Impulse Response	38
4.4.6 Variance Decomposition	41
4.5 Conclusions.....	43
5 Policy Recommendations	45
Reference.....	47
Acknowledgement.....	50

第一章 绪论

1.1 研究背景和意义

改革开放 30 年，中国保险业务快速增长，服务领域不断拓宽，在促进改革、保障经济、稳定社会、造福人民等方面发挥了积极作用。2008 年 9 月，以美国“次贷”为导火索，金融危机如多米诺骨牌般引致了全球性经济危机。在全球化经济环境下，中国人寿保险业也面临金融危机的冲击。其中中国人寿在 2008 年金融资产亏损 138.12 亿元，牵连全年净利润降至 101 亿元。在金融危机结构调整的大背景下，2009 年全行业单月保费收入曾经历 5 个月的同比负增长，累计保费增长率则从年初的逾 10% 逐渐下降到年中的 3% 左右，随后在下半年逐步上升，直至实现全年同比增长 10.9%。

当生态系统中各个物种保持相对不变时，该生态系统是处于稳态的。然而如果系统内、外的某个或某些变量突然间发生变动时，那么这个系统会达到一个新的状态。这个系统达到该状态会沿着一个什么路径呢？同样的道理，每个行业就像一个生态系统，当影响行业的各个因素都保持相对不变时，那么这个行业也是相对稳定的。当影响行业的某个因素突然间发生变动，它会对这个行业的其他因素发生多大的冲击效应？这个冲击效应的方向，以及冲击效应的路径是怎么样？本文研究的主要意义就在于此。本文通过建立计量经济学模型，然后假设某个变量突然间发生变动，展示其变动的路径及变量的变动对研究对象的累积效应。从动态的角度展示变量之间的影响关系，具有很强的现实意义。同时本文也把公司战略的分析方法引入寿险理论的研究，通过 PEST 分析法把寿险需求的影响因素进行全方位的分析，让读者更好的理解和把握寿险需求的影响因素。

1.2 研究方法

（一）理论推演与实证检验相结合

本文基于有关寿险需求的理论，对影响寿险需求的各个因素进行了全面、详尽的理论分析。同时，本文结合中国的实际国情，对每个变量对寿险需求影响

的机理做了相应的研究假设；然后基于已有的理论分析，笔者采用计量经济学的一些方法，利用现有的数据对已有的理论进行实证检验，从而提出相应的政策建议。

（二）定性分析与定量分析相结合

定性上，本文利用公司战略中的 PEST 分析方法，从政治法律因素，经济环境因素，社会文化因素，技术环境因素四个方面对影响寿险需求的因素进行了有效地分析。定量上，本文利用 EXCEL、EVIEWS 对各个因素与寿险需求之间的关系进行了描述性统计，Granger 因果关系检验，脉冲响应，方差分解等实证分析的方法，对经济因素变动对寿险需求的冲击效应进行了详尽的分析。

1.3 文献综述

1.3.1 国外文献综述

早期国外在寿险需求的理论研究方面主要集中在对其影响因素定性的描述。Yaari(1965)开创性地将寿命的不确定性引入消费决策的最优化分析，他对传统的确定性生命周期模型予以了修正，然后根据是否具有遗产动机分别构造不同的效用函数，通过比较两种情况下的寿险消费最优解的差异来研究寿险需求^[1]。在此之后，国外很多著名学者在 Yaari 模型的基础之上，不断丰富和完善寿险需求理论的研究框架。如 Fischer(1973)用储蓄中定期寿险保费支出比例代表寿险需求，然后考虑保险、债券、股票等不同的资产组合，用效应理论求解最优寿险需求。其结论是：寿险需求与遗产动机、死亡率和未来预期收入正相关^[2]。Karni 和 Zilcha(1986)对人们风险回避态度的假设条件做了进一步细分，从而得出寿险的不同最优需求水平^[3]。Bernheim(1991)从遗赠动机(Bequest Motives)研究了它对寿险需求的影响。他发现即使寿险市场是完善的，老年人也会基于遗赠动机把自己一大部分财产留给后代，从而揭示了遗赠动机对寿险需求的显著影响。而且他还进一步分析了商业寿险和社会保险项目之间的替代和互补关系^[4]。Emily Norman Zietz (2003)通过对近几十年对寿险需求文献的总结和分析，找出它们之间的一致和冲突之处，然后从人口统计学和经济学的角度对寿险需求进行再次分析，揭示影响寿险需求的主要因素^[5]。

国外对寿险需求的实证研究相对较晚一些，它主要集中在 2000 年之后，例如：Tienyu Hwang 和 Simon Gao（2003）对新兴经济体（以中国为例）的人寿保险需求的影响因素进行了分析。他们利用时间序列数据，选取了几个关键因素：收入水平，家庭结构、通货膨胀和教育水平，然后对影响中国寿险需求的上述因素进行了实证分析，最终得出，收入水平和教育水平的提高对寿险需求有正向的影响，家庭结构的变化也对保险的需求有显著影响，然而实证分析得出关于通货膨胀的影响效果是不显著的，即使在 90 年代中期，中国经历高通货膨胀时期，该影响效果也不明显，他们认为保险业应该继续开发低收入国家^[6]。Donghui Li（2007）使用了 30 个 OECD 国家从 1993 到 2000 年的截面数据对寿险消费的因素进行了分析。他通过利用可支配收入，预期寿命，家庭人口数，教育水平，社会保障支出水平，金融发展水平，国外市场份额，预计通货膨胀和实际利率九个变量进行了分析。可支配收入，平均预期寿命，抚养比和教育水平与人寿保险的需求之间存在着显著的正相关关系。社会保障支出与寿险需求存在显著的负相关关系。金融市场深化程度与寿险业竞争激烈程度，均能有效的刺激人寿保险消费。另一方面，通货膨胀可以显著的降低寿险需求，较高的实际利率会刺激他们选择更好的投资方式。同时他利用 GMM 方法发现了以前用 OLS 估计的很多不一致的地方^[7]。20 世纪末期服务业在亚洲得到了迅猛的发展，各国通过不断地改革，经济迅猛发展，保险业得益于经济的发展，也得到了很大的增长。Subir Sen 和 Madheswaran（2007）对亚洲 1994-2004 年的 11 个国家的相关数据做了面板分析。预期寿命，年轻人和老年的抚养率，年轻人的教育水平，城市化水平对寿险需求有显著的影响。然而在印度，只有城市化水平对寿险的需求有显著的影响。因此在制定决策时，我们应该考虑多种多样的因素。要考虑不同的国情，同时要加强对保险的宣传^[8]。

1.3.2 国内文献综述

我国早期对寿险需求的研究主要是集中在定性的描述上。这主要是因为当时我国的保险市场数据库不完整，很多数据缺失，不适合做实证分析。江生忠、杨毅（1998）针对当时的保险市场环境，描述了影响寿险需求的主要因素，如经济、体制改革、团险和个险的分离、社会保障制度、财政金融政策、收入分配政策、

通货膨胀、利率、保险人的意识等并分析和测算了我国寿险潜在需求的简单指标,并指出了潜在需求的可实现性^[9]。邹玉娟(1999)条理分明的对影响我国个人寿险市场需求的因素进行描述性分析,并从理论的角度指出八个影响因素:国际化、国内经济、社保、企业改革、人口老龄、家庭人数(结构)、公民的保险意识,投资多元化、从业人员结构、保险公司的形象^[10]。卓志(2001)结合我国保险市场的具体情况,提出了可能影响我国寿险需求的各种因素,建立了研究我国寿险需求的模型,然后进行尝试性的实证分析,最终得到的结论是,我国经济的快速增长,正成为寿险消费的重要且显著因素,我国的老年赡养率也使我国的寿险事业得益。我国居民较低的文化水平,可能会阻碍寿险的发展^[11]。

随着数据库的逐渐完善和计量经济学在中国的不断应用,很多学者尝试利用中国有限的数据来解释和说明影响中国寿险需求的因素。阎建军,王志超(2002)利用1985-1997年的数据,建立计量模型,对转轨时期我国的寿险需求进行计量分析,并估算我国寿险需求的收入弹性,最终得出我国的寿险需求与名义利率无关的结论^[12]。盛桢智、陆刃波(2002)对中国50个城市的寿险市场进行了调研,利用调研的数据从城市居民的投资倾向、城市居民对寿险概念的认识程度、寿险资金的运用及寿险监管问题等4个方面对我国的寿险需求进行分析,认为中国城市保险的产品结构仍以保障型产品为主。但是在个别城市保险的产品结构以保障和投资理财型的产品为主,这些调研分析,从另一个角度揭示了我国的寿险需求的影响因素^[13]。王颖、杨明、周楷奉(2002)通过借鉴西方发达国家对于保险产品的相关税收规定,列举了几个鲜明的例子,从理论角度和实践的角度分析了税收优惠政策对保险市场的影响。通过对影响机制的分析,结合我国保险业的现状,提出健全税收法规,促进经济发展的建议^[14]。李良温(2003)理性的分析了我国保险市场的有效需求。他指出了利用传统的数据指标,如市场主体的数量、保费占居民储蓄存款的比例、保费占GDP的比例,分析我国市场有效需求的缺陷,同时认为我国的保险事业是个朝阳事业,成长型事业,有可观的发展前景^[15]。栗芳(2004)选用了1975-1998年间65个国家的327个样本,对基尼系数和寿险密度做线性回归分析,研究收入分配的公平性与保险市场发展之间的关系。她通过设定一系列的严格假定(收入的增长不考虑、各国消费者的保险偏好相似、保险服务和产品相似),实证分析得出收入分配的公平程度对保险市场有着不同

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库